SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 2 DE NOVIEMBRE DE 2003 AÑO 14 Nº708

CASH

BUENA MONEDA. Riesgo de acostumbrarse *por Alfredo Zaiat*

DESECONOMIAS. FMI, ¡oh dulce amado! *por Julio Nudler*

INTERNACIONALES. Retengan las cervezas *por Claudio Uriarte*



DEBATE: EL PELIGRO DEL MONOCULTIVO.
Los productores agropecuarios, las multinacionales que comercializan las semillas y el Gobierno no paran de celebrar el precio record de la soja. ¿Hay que festejar o alarmarse?

RIESGO SOJA

- Argentina es el tercer productor mundial, detrás de Estados Unidos y Brasil.
- La expansión de la soja genera riesgos, entre los que sobresalen la vulnerabilidad externa y la pérdida de diversidad productiva.
- También aparece el peligro del desplazamiento de los pequeños productores y los empleados rurales.
- Además, se presenta la amenaza de la dependencia tecnológica y la resistencia a los transgénicos.
- Expertos dicen que es un error festejar la expansión de la soja mientras el resto de las producciones cae poniendo en riesgo el autoabastecimiento alimentario.
- El Gobierno cuenta con instrumentos de política económica para intentar relativizar el creciente peso de la soja en la economía.
- Una opción es el aumento de las retenciones.
- Por ahora nadie se anima a tocar al cultivo que permitió estabilizar el tipo de cambio y aumentar los ingresos fiscales.
- La expansión de la soja genera también un efecto multiplicador del campo hacia los servicios y algunas industrias proveedoras de insumos del agro.



Sumacero

el Libro

LA ARGENTINA DE LA POSTCONVERTIBILIDAD
Pablo Broder
Libros del Zorzal



Aunque es un libro de proyecciones, para describir el presente la historia que relata comienza a mediados del siglo XX. El objetivo es indicar las razones lógicas para prever que la economía argentina tendrá otro futuro y, en este camino, presentar instrumentos para una nueva reflexión. El autor no deja de advertir contra los espejismos y las falacias de la década del 90 que se mantienen en la actualidad y advierte que "alumbrar el camino de salida no será fácil. La Argentina está en una situación crítica, debilitada, y con un cuerpo económico social muy deteriorado".

7,2

por ciento fue el impresionante crecimiento anualizado de la economía estadounidense en el tercer trimestre. Se trata de la reactivación del PIB más importante desde el primer trimestre de 1984. Según el Departamento de Comercio, el crecimiento se explica, entre otros factores, por el consumo privado y la compra de bienes de capital. Sin embargo, detrás están las viejas recetas: políticas activas. Monetaria, con la sucesiva disminución de la tasa de interés, y fiscal, con la expansión del gasto. ¿La guerra habrá influido?

¿Cuál es

Una de las consecuencias de la devaluación fue la significativa pérdida de ingresos de los asalariados. Por ello, algunos sectores están preocupados por las consecuencias de la nueva realidad. Para la ortodoxa **FIEL**, una de las usinas ideológicas de los '90, la *"expansión"* de los salarios resulta preocupante y supone *"riesgos".* Según escribió en el *El Cronista*, el pasado miércoles 29, el economista jefe de la fundación, **Juan Luis Bour**, la "suba" de los salarios de convenio será, para principios de 2004 de entre el 80 y el 90 por ciento. Lejos de tener efectos sobre la demanda, se trataría de algo peligroso. En la construcción, por ejemplo, *"los aumentos ya están impulsando el índice de costos sectorial".* Según el analista *"si bien en la construcción hay mucho negro (Bour se refiere a las condiciones de empleo) el impacto de duplicar los salarios básicos será el de poner un freno al auge del sector". Probablemente el analista olvidó aclarar "el auge de los empresarios del sector".*

EL CHISTE

Se murió un contador y fue al cielo. Sabido es que los contadores por su honestidad siempre van al cielo. Buscando en sus archivos, el desordenado San Pedro no pudo encontrar el nombre del recién llegado. "Lo lamento, no estás en listas", le dijo. Agobiado, el contador se fue al infierno, donde no se niega albergue a nadie. Al poco tiempo, cansado de padecer las miserias de su nueva morada, decidió mejorar las condiciones imperantes en su nueva casa. Un mes después, en el infierno las cosas marchaban de maravillas.
Un día llamó Dios por teléfono y le preguntó al Diablo:
–¿Y cómo está todo?
–Bárbaro. Tenemos ISO 9001, productividad absoluta, los circuitos administrativos sistematizados, aire acondicionado, termostatos digitales, Internet... Ahora, si querés, hasta podés mandarme un mail. La dirección es eldiablofeliz@infierno.com. ¡Ya no sé cuál será la próxima sorpresa del contador!
–¿Qué? ¿Allí tienen un contador? Eso es un error. Los contadores siempre vienen al cielo. ¡Mandámelo inmediatamente!
–¡Ni loco! Me gusta tener al contador y me voy a quedar con él eternamente.
–¡Mandámelo o te demandaré!
Con la vista nublada por la carcajada, el Diablo contestó:
–¿Ah sí? Y por curiosidad, ¿de dónde vas a sacar un abogado?

Ranking

Sanciones
–a empresas en el marco de la ley de lealtad comercial, julio-agosto 2003–

	en pesos
1. Carrefour	107.000
2. Cencosud	70.000
3. Wal-Mart	50.000
4. Disco	40.000
5. Makro	20.000
6. Coto	20.000
7. Plan Ovalo	18.000
8. Beiersdorf	15.000
9. Ostrillon	15.000
10. Plan Rombo	12.000

Fuente: Temas del Consumidor Nº 64. Ministerio de Economía y Producción.

E-CASH de lectores

DEUDA EXTERNA
Con preocupación, día a día veo el nivel de ignorancia con el que *Página/12* trata el problema de la mal llamada deuda "externa". La deuda es externa, en el sentido que está denominada en dólares; y es interna, si nos fijamos en los principales acreedores: los argentinos. En efecto, al 31 de marzo de 2003, lo adeudado al FMI es u$s 14.660.916 del total de u$s 145.503.575. Los datos son oficiales, y pueden verse por Internet en la página del Ministerio de Economía. Si por razones ideológicas *Página/12* goza pensando que el default le quita el sueño a capitalistas voraces del Primer Mundo, allá Página/12. Pero tienen que explicar entonces una realidad: la confiscación de depósitos de argentinos en los bancos en Argentina y de sus ahorros en las AFJP. Si no se cambiaron por bonos, ¿a dónde fueron? Y los bancos y las AFJP sí tienen bonos. Si las AFJP y los bancos son una mafia, ese tampoco es el problema. El problema es que la deuda es interna y si el Gobierno no la paga, los argentinos no tendrán crédito para producir. Por favor, no confundan, no se confundan.
Martín Sibileau
msibileaeau@sympatico.ca

Nota del editor: ¿Quién está confundido?

Riesgo...

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Los productores agropecuarios, las multinacionales que comercializan las semillas y el Gobierno no paran de celebrar el precio record de la soja. Argentina es el tercer productor mundial, detrás de Estados Unidos y Brasil. Durante las últimas seis cosechas, las plantaciones de esa semilla aumentaron de 6,6 a 12,6 millones de hectáreas, llegando a representar el 49 por ciento de la superficie sembrada del país. En el mismo período, la producción aumentó de 11 a 35 millones de toneladas. La próxima siembra alcanzaría 13,5 millones de hectáreas y 37 millones de toneladas. El aumento de precios no hizo más que reafirmar la fe en la nueva esperanza verde. Sin embargo, la expansión de la soja también genera riesgos entre los que sobresalen la vulnerabilidad externa, la pérdida de diversidad productiva, el desplazamiento de los pequeños productores y los empleados rurales, la dependencia tecnológica y la resistencia a los transgénicos. A continuación, **Cash** aborda los aspectos principales de lo que muchos empiezan a denominar el riesgo soja:

1 Vulnerabilidad externa. La difusión de la soja transgénica, combinada con el herbicida glifosato y la siembra directa, ubicó a los productores locales entre los más competitivos a nivel internacional. A diferencia de otros países líderes del sector, Argentina exporta casi todo lo que produce. Apenas el 5 por ciento de las harinas de soja y el 10 por ciento de los aceites de soja se consumen en el mercado interno. Mientras que en Brasil los porcentajes trepan al 30 y 70 por ciento respectivamente. La orientación exportadora llevó al complejo sojero a concentrar el 24 por ciento de las exportaciones durante el primer semestre del año. El porcentaje equivale a 3500 millones de dólares que sirvieron para estabilizar el mercado cambiario y mejorar los ingresos fiscales, pues el Estado obtuvo entre 700 y 800 millones de dólares por retenciones a la soja. Hasta aquí se despliega un circulo virtuoso que promete seguir expandiéndose durante la cosecha 2003/04. Sin embargo, las crecientes apuestas que formulan los grandes productores al ampliar el área cosechada de soja aumentan la vulnerabilidad de la economía. Mientras el precio siga subiendo, el riesgo se disimula, pero si las exportaciones se vieran afectadas por alguna contingencia el impacto sobre la estructura productiva sería contundente. Graciela Gutman y Pablo Lavarello afirmaron en un informe reciente de la Cepal que la importancia del país en el mercado internacional también implica un riesgo, pues en el futuro "la sobreoferta argentina puede llegar a deprimir los precios internacionales".

2 Pérdida de diversidad productiva. La expansión sojera se logró a partir de la incorporación de nuevas tierras, pero también por sustitución de otros cultivos que descendieron durante las últimas seis cosechas. La superficie cultivada de algodón disminuyó un 83 por ciento, el arroz un 44,5 por ciento, el maíz un 25,5 por ciento, el girasol un 23,8 por ciento y el trigo un 14,5 por ciento. La soja también desplazó a la ganadería de zonas tradicionales de cría e invernada y a la producción lechera. Según datos de la Dirección de Ganadería, entre 1988 y 2003, los establecimientos tamberos disminuyeron de 30.141 a 15.000. Miguel Teubal, investigador del Conicet, afirmó a **Cash** que "es un error festejar la expansión de la soja mientras el resto de las producciones cae poniendo en riesgo el autoabastecimiento alimentario". Flory Begenisic, coordinadora de producción de la Dirección de Agricultura, señaló a este suplemen-

> **Efecto:** La expansión de la soja genera un efecto multiplicador del campo hacia los servicios y algunas industrias proveedoras de insumos del agro.

ALEJANDRO ROFMAN economista del Grupo Fénix

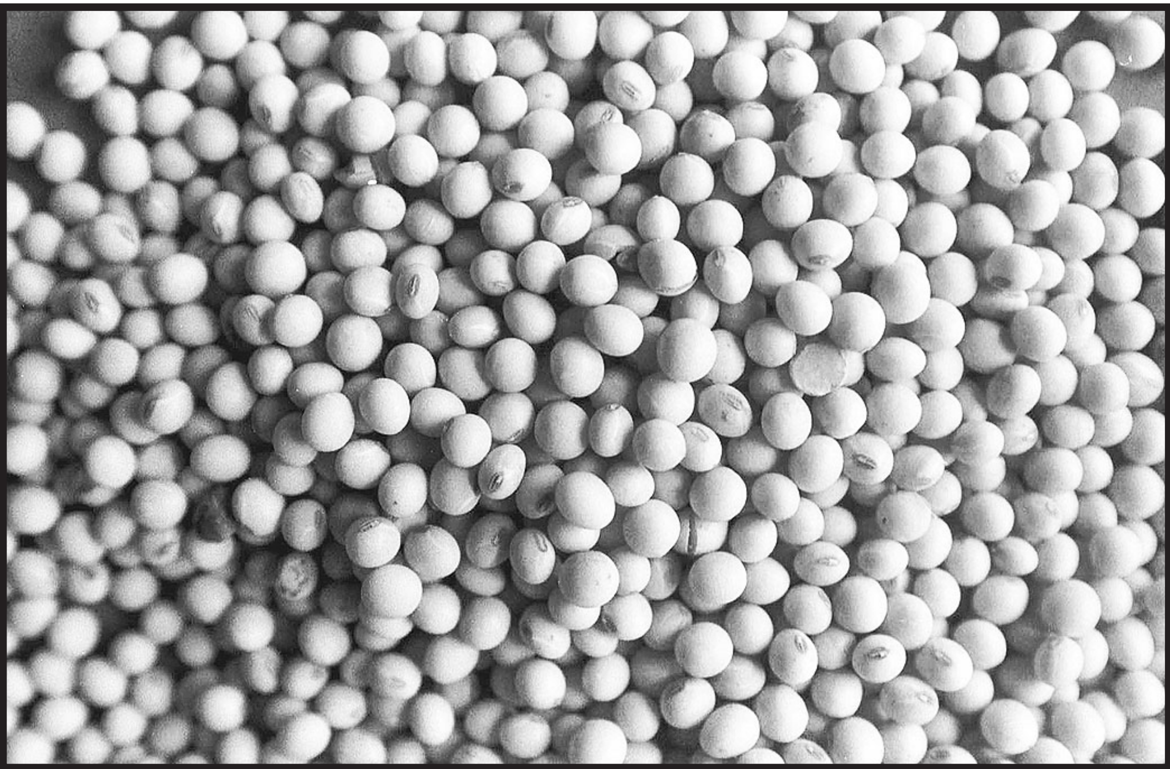
"Es una desgracia"

¿Cómo impacta la expansión de la soja en las economías regionales?

–En el nordeste la expansión de la soja está teniendo un fuerte impacto social. La sustitución de algodón por soja, por ejemplo, produjo una disminución de la actividad productiva local. El algodón les generaba ingresos a pequeños productores y a miles de trabajadores informales que levantaban la cosecha con sus familias. Los beneficios se "derramaban" en la región a través de la compra de insumos y alimentos. La soja, en cambio, requiere una dimensión de producción extensiva que excluye al pequeño productor y demanda muy poca mano de obra. El valor agregado que se puede captar es muy bajo, porque el paquete agroquímico viene de afuera y la industrialización se realiza afuera. Desde el punto de vista económico-social, para las provincias del nordeste la expansión de la soja es una desgracia. En la ciudad de Resistencia, por ejemplo, la implementación del modelo sojero expulsó a miles de trabajadores.

¿Qué medidas debería tomar el Estado para revertir la situación que puede generar el riesgo del monocultivo?

–El gobierno nacional se manifestó a favor de impulsar la diversificación incentivando a los productores a rotar cultivos, pero por ahora no es más que una expresión de deseos. Se deberían discutir alternativas con los campesinos y aportar recursos técnicos y financieros. Una posibilidad es hacer como el gobierno de Santa Fe, que el año pasado auxilió con un fondo especial a los pequeños productores algodoneros del norte de su provincia. C



to que "estamos analizando diversas estrategias para potenciar la competitividad de los otros cultivos", pero hasta el momento es el mercado el principal asignador de recursos. El desplazamiento de algunas producciones supuso pérdidas importantes de capital que serán difíciles de recomponer, como en el caso de los tambos y las desmontadoras utilizadas en la cosecha de algodón. A su vez, la soja avanzó sobre montes nativos, como el bosque chaqueño que se despliega en las provincias de Chaco, Formosa, Santiago del Estero, el noroeste de Córdoba y noreste de Salta violando los convenios de lucha contra la desertización y poniendo en riesgo la estabilidad del ecosistema.

3 Desplazamiento de pequeños productores y empleados rurales. El modelo productivo implantado en torno de la soja provocó la disminución de las explotaciones agropecuarias. Según el Censo Nacional Agropecuario, entre 1988 y 2002 desaparecieron 103.405 explotaciones (24,5 por ciento) y la superficie promedio de las unidades productivas se elevó de 421 a 538 hectáreas. La siembra de soja favoreció la concentración de la tierra, pues se buscó ampliar la escala para reducir los costos. A su vez, la expansión de la frontera agropecuaria hizo que muchos campesinos con tenencia precaria de la tierra en Formosa y Chaco fueran expulsados. En Santiago del Estero, los pequeños productores resistieron varios desalojos. Angel Strappazzon, integrante del Movimiento Campesino de Santiago del Estero, afirmó a **Cash** que "los que presionan para obtener las tierras son empresarios cordobeses que quieren cultivar soja". La disminución de cultivos industriales intensivos como el algodón también perjudicó a minifundistas y pequeños productores que cosechaban en predios de 5 a 25 hectáreas y les fue imposible incorporarse al negocio de la soja cuando los precios del algodón se derrumbaron a fines de los '90. A los trabajadores rurales, la expansión de la soja también los perjudicó porque la incorporación de maquinaria en la etapa del sembrado y de herbicidas para el desmalezamiento hizo que la demanda de mano de obra cayera en los últimos años.

4 Dependencia tecnológica. La resistencia de la soja transgénica al herbicida glifosato que elimina la maleza mejoró la productividad, pero la adhesión al sistema implicó una importante pérdida de autonomía para los productores. La multinacional Monsanto fue quien descubrió el gen tolerante al glifosato y patentó la información genética que contienen las semillas. Monsanto, a su vez, otorgó licencias a otras compañías que ofrecen esa tecnología en sus variedades de soja. Junto a esa compañía se destacan en la provisión de insumos para el campo las grandes transnacionales de genética vegetal Pionner, Singenta, Nidera y AgrEvo. Esas empresas dominan el proceso de investigación y desarrollo biotecnológico reservándole al productor local el mero papel de consumidor. Son muy pocos los productores que pagan regalías por la utilización de semillas transgénicas, pero si el Gobierno decidiera ejercer mayor presión al momento de fiscalizar, las transnacionales podrían aumentar sus recursos de modo notable porque el 95 por ciento de la soja sembrada en el país es transgénica.

5 Resistencia a los transgénicos. Hasta el momento no está probado que los alimentos transgénicos afecten al ser humano, pero tampoco está probado lo contrario. La Unión Europea, Japón y Corea, principales clientes de Argentina junto con China, exigen a quienes les compran soja un estudio sobre los efectos que puede provocar en el ser humano. La entrada del producto se ha venido autorizando, aunque con la obligación de etiquetar todo tipo de alimentos y forrajes. Quienes critican la posición de esos países afirman que se aprovechan de los temores existentes en torno de los transgénicos para obtener ventajas comerciales fijando barreras paraarancelarias. Más allá de la polémica, lo cierto es que Argentina es el segundo productor de soja transgénica, detrás de Estados Unidos, y el primer comercializador a nivel mundial por lo que cualquier restricción en las ventas representaría un grave riesgo para el país.

El Gobierno cuenta con instrumentos de política económica para intentar relativizar el creciente peso de la soja en la economía. Una opción es el aumento de las retenciones. Pero por ahora nadie se anima a tocar al cultivo que permitió estabilizar el tipo de cambio, aumentar los ingresos fiscales y generar un efecto multiplicador del campo hacia los servicios y algunas industrias proveedoras de insumos.

RETENCIONES

Proyecto Cafiero

El diputado Mario Cafiero presentó un proyecto en el Congreso para elevar las retenciones al 35 por ciento en el caso de los granos de soja y al 30 por ciento para sus subproductos, autorizando al Ejecutivo a disminuir el impuesto cuando el precio de la soja caiga por debajo de los 140 dólares la tonelada. Con los recursos obtenidos propone crear un Fondo Fiduciario para el Fomento Agrario destinado a pequeños y medianos productores. Entre los objetivos del fondo se destaca: favorecer la producción agropecuaria destinada al mercado interno; impulsar la rotación de cultivos; realizar acuerdos con instituciones financieras públicas para conseguir líneas de crédito y priorizar la incorporación de los productos fomentados en los planes de ayuda alimentaria para reemplazar el consumo de soja y sus derivados.

Polémica
monocultivo

- Los productores agropecuarios, las multinacionales que comercializan las semillas y el Gobierno no paran de celebrar el precio record de la soja.
- Argentina es el tercer productor mundial, detrás de Estados Unidos y Brasil.
- La expansión de la soja también genera riesgos entre los que sobresalen la vulnerabilidad externa y la pérdida de diversidad productiva.
- También aparece el peligro del desplazamiento de los pequeños productores y los empleados rurales.
- Además, se presenta la amenaza de la dependencia tecnológica y la resistencia a los transgénicos.
- El Gobierno cuenta con instrumentos de política económica para intentar relativizar el creciente peso de la soja en la economía.
- Una opción es el aumento de las retenciones.
- Por ahora nadie se anima a tocar al cultivo que permitió estabilizar el tipo de cambio y aumentar los ingresos fiscales.

FLORY BEGENISIC coordinadora de Producción. Dir. de Agricultura

"No demonizar a la soja"

¿Qué medidas están tomando para preservar la diversidad de los cultivos frente a la expansión de la soja?

–Al país no le conviene que haya monocultivos de ninguna especie. La diversidad productiva siempre fue una fortaleza del sector agropecuario. La rotación ayuda a mantener los recursos y la sustentabilidad a largo plazo y hay que seguir promoviéndola, pero sin demonizar a la soja.

Pero en provincias como Santiago del Estero la superficie sembrada con soja aumentó más de un 250 por ciento en siete años.

–Somos conscientes de que no se puede hablar de sustentabilidad cuando se desmontan tierras de modo indiscriminado y se ponen en producción ecosistemas muy frágiles. Por eso en la secretaría estamos analizando diversas estrategias para potenciar la competitividad de los otros cultivos. Por ejemplo, en el caso del trigo, promovemos la calidad de las exportaciones a través del Programa Nacional de Calidad de Trigo.

¿Qué impacto agroecológico puede producir la soja transgénica?

–Antes de aprobar cualquier transgénico, analizamos el impacto sobre el ambiente, la salud y los mercados. Existen materiales que fueron retirados de la comercialización porque podían tener problemas de mercado. Siempre tuvimos una posición muy cauta con la biotecnología.

Pero la Unión Europea ha planteado objeciones.

–Hoy no hay ninguna evidencia científica de que los transgénicos aprobados en el país sean nocivos para la salud, pero en las negociaciones el tema está latente. La Unión Europea otorga subsidios a sus productores y pone requisitos difíciles de cumplir a países que tienen una mayor competitividad, aun sin subsidios.

MARTIN PIÑEIRO economista Grupo Ceo

"Aumenta la vulnerabilidad"

¿La expansión de la soja vuelve más vulnerable a la economía argentina?

–La agricultura argentina es sojadependiente, pero si uno toma el perfil de las exportaciones los diez productos más importantes representan el 80 por ciento de la exportación. Hay un problema estructural en las exportaciones porque están concentradas en unos pocos commodities. La expansión de la soja aumenta la vulnerabilidad. Si hubiera algún elemento internacional que pusiera en riesgo las exportaciones de soja, tendríamos un problema gravísimo, pero la probabilidad es mínima. Hay muchos países que son dependientes de nuestra soja.

¿Qué consecuencias genera el reemplazo de tambos y zonas ganaderas por soja?

–El desplazamiento de los tambos es negativo porque el valor agregado del tambo por hectárea es muy alto, probablemente más alto que la soja, y se genera pérdida de empleo. Además, la destrucción de un tambo implica una fuerte pérdida de capital. Por el contrario, el avance sobre la tierra ganadera es bueno, porque aumenta el empleo y el valor agregado por hectárea.

¿El Estado debería ayudar a preservar los tambos?

–Lo ideal sería fijar mecanismos de estabilización de precios, porque la sustitución de la leche es resultado de las características cíclicas de la producción. La leche estuvo muy cara hace 3 o 4 años. Luego hubo un descenso del precio y a los tamberos la ecuación no les daba. Ahora, repuntó pero muchos tambos se disolvieron y los productores están cosechando soja.

Enfoque
divisas

■ “Las compañías productoras de petróleo y gas incrementaron sensiblemente sus exportaciones”.

■ “Desde fines de 1999 hasta el pasado agosto las ventas externas de combustibles sumaron 17.418 millones de dólares”.

■ “Esas empresas tienen el derecho de no liquidar en la plaza local el 70 por ciento del valor de sus exportaciones”.

■ “Así, durante el período 2000/agosto de 2003, 12.200 millones de dólares quedaron en condiciones de libre disponibilidad”.

■ “Las compañías siempre sostuvieron que tales recursos eran destinados a inversión o a garantizar el pago de sus deudas en divisas”.

■ “Como es sabido, el período bajo análisis fue parte de un ciclo donde tuvo lugar una caída generalizada de la inversión bruta interna”.

Las petroleras, y también las mineras, tienen un régimen de excepción referido al ingreso a la plaza local de los dólares de exportación. ¿Qué hacen las compañías con esas divisas?

Fotomontaje Alfredo Argento



Héctor Valle propone que las petroleras suscriban un bono en pesos con los dólares de exportación de libre disponibilidad.

EL DESTINO DE LOS PETRODOLARES ARGENTINOS

Las únicas privilegiadas

POR HÉCTOR VALLE *

A partir del 2000, con el agravamiento de la crisis económica en la Argentina, las compañías productoras de petróleo y gas incrementaron sensiblemente sus exportaciones. Ese comportamiento se vio estimulado por la firme tendencia alcista registrada en los precios internacionales del petróleo que después de haber tocado piso en el primer trimestre de 1999 se han triplicado. En el período transcurrido desde fines de 1999 hasta el pasado agosto las ventas externas de combustibles sumaron 17.418 millones de dólares. Dado que el decreto 2703 de diciembre 2002 ratificó el derecho de estas empresas a no liquidar en la plaza local el 70 por ciento del valor de sus exportaciones, ello sumaría, durante el período 2000/agosto de 2003, 12.200 millones de dólares que quedaron en condiciones de libre disponibilidad para los exportadores que pueden ingresarlos o no a las reservas en divisas de la Argentina.

Antes de seguir adelante, vale señalar que desde que se instaló este régimen, con las concesiones de 1989, ese monto alcanza a 26.000 millones. Argumentando a favor de esa norma de excepcionalidad cambiaria, las compañías siempre sostuvieron que tales recursos eran destinados a inversión o a garantizar el pago de sus deudas en divisas.

Pero resulta interesante concentrarse en lo ocurrido entre enero de 2000 y agosto pasado. Como es sabido, el período bajo análisis fue parte de un ciclo donde tuvo lugar una caída generalizada de la inversión bruta interna en la Argentina que alcanzó al 56 por ciento entre 1998 y 2002, tendencia de la cual no se encontró ausente la actividad petrolera. Puede estimarse que, en el mejor de los casos, el monto total invertido por el sector en ese período fue algo menos de 4500 millones de dólares, con un componente no desdeñable en pesos.

Ese mediocre comportamiento de la inversión se ratifica al comprobar la paulatina disminución, a partir de 1999, en el nivel de las reservas de petróleo, rubro cuya exploración y explotación habitualmente constituye la inversión más riesgosa y cara que se desenvuelve en el sector. ¿Cuál fue el destino –en un período durante el cual se registró una sensible fuga de capitales– de la diferencia, unos 7700 millones de dólares acumulada en poco más de tres años, entre los dólares de exportación que no habrían sido liquidados en la plaza local y las inversiones efectivamente ejecutadas por las empresas petroleras?

> **Auditoría:** “Se impone contar con una adecuada auditoría del empleo que se dé a esos dólares en función de un programa maestro de inversiones para el sector”.

Como se sabe, la Argentina es un país que previsiblemente por un tiempo no tendrá acceso al financiamiento externo de cartera. Por lo tanto para su desenvolvimiento no sólo deben maximizar los dólares que genera por el balance comercial y las radicaciones de capital, sino que también necesitará que los mismos se reflejen en los datos de balance cambiario, vale decir que se registre el efectivo ingreso al país de todos los recursos. El empleo de los petrodólares puede ser un importante caso testigo en esa dirección.

En caso de que se decida mantener esa situación privilegiada, de la cual también disfrutan y por el ciento por ciento del valor de sus exportaciones las compañías mineras, se impone contar con una adecuada auditoría del empleo que se dé a esos dólares en función de un programa maestro de inversiones para el sector. Además, ese programa debería apuntar a, si por lo menos se pretende desalentar la aplicación de estos recursos a la compra de activos viejos –muchas veces artificialmente revaluados–, por ejemplo debido al cambio de mano de empresas, consolidar una inversión neta en el sector.

Alternativamente, entre otros destinos que se podrían estudiar, las empresas podrán demostrar la aplicación de tales recursos en otras actividades productivas, con preferencia en aquellas vinculadas con el objetivo de generar mayor valor agregado a los hidrocarburos nacionales que actualmente se exportan como commodity.

No debería descartarse, asimismo, la emisión de un título público en pesos, por el que podrían eventualmente optar las empresas para emplear sus excedentes en dólares, que ayude a superar los difíciles compromisos programados para el bienio 2005/2006 en materia de vencimientos por la deuda que no se encuentra en default.

Es necesario explorar alternativas de este tipo antes de aceptar la imposición de ajustes fiscales superiores a los actuales. C

** Fundación de Investigaciones para el Desarrollo FIDE*

OPINION

POLEMICA POR EL APORTE JUBILATORIO DE LOS ABOGADOS PORTEÑOS

“¿A quién beneficia?”

POR FABIAN RODRIGUEZ SIMON
Socio de
Llerena & Asociados Abogados

Las autoridades del Colegio Público de Abogados de la Capital Federal (CPA) impulsan en estos días la creación de una Caja de Prestaciones Sociales y una Caja de Previsión Social, pretendiendo que unos 45.000 abogados afiliados al CPA en lugar de pagar autónomos y la obra social de su elección, paguen forzosamente a estas cajas un porcentaje de sus honorarios. No sólo de los honorarios que efectivamente cobren, sino de los que deberían haber cobrado, sea por llevar juicios o por cualquier otra actividad profesional. Y establece también contribuciones obligatorias por parte de quienes requieran determinados servicios. En el caso de los juicios ambas cajas se llevarán cerca del 7 por ciento del monto de la demanda, lo que incrementará los costos en tal porcentaje.

¿A quiénes beneficiará esta medida?

■ A las autoridades del CPA, que como cualquier sindicalista que se precie mueren por aumentar los fondos que administran y puestos de trabajo que distribuyen, lo que, en el mejor de los casos, les permite crear un aparato burocrático que los perpetúe en el poder.

■ A los abogados que no ejercen o que lo hacen “en negro”, pues aportando lo mínimo disfrutarán, en el improbable caso de que no se pierdan los fondos administrados por las cajas, de una “jubilación de privilegio”.

■ A los estudios internacionales que, para no aumentar los costos a sus clientes, asignarán abogados argentinos a oficinas en el exterior, desde donde asesorarán a las grandes empresas sin pagar ni estas cargas ni impuestos que hasta ahora pagaban.

¿A quiénes perjudicará esta medida?

■ A los pequeños y medianos clientes, personas físicas o empresas, que no podrán llevar sus asuntos a otras jurisdicciones donde no se paguen estas cargas.

■ A los abogados que ejercen la profesión en forma independiente, pues al incrementarse los costos y los honorarios, sus clientes no podrán afrontarlos y además porque muchas de las grandes compañías abandonarán la jurisdicción de Buenos Aires, por lo que los pleitos, posiblemente, se llevarán en el extranjero.

■ A la administración de justicia pues la participación de las cajas en los procedimientos multiplica y retrasa las actuaciones procesales, además de complicar los acuerdos extrajudiciales.

■ Al fisco porteño y al nacional, pues al disminuir la actividad profesional en la ciudad en beneficio de jurisdicciones off shore, en las que se puede asesorar o pleitear sin pagar semejante tasa, sufrirán una merma en la recaudación.

A nadie escapa que a los diputados que, desinteresadamente, hacen tal gauchada a las autoridades del CPA, les vence el mandato a fin de año y que la inmensa mayoría no han sido reelegidos, por lo que tratan que se les deba favores. Ni que los aportes compulsivos que se hagan a estas cajas serán totalmente contrarios al espíritu del discurso inaugural del presidente Kirchner, en el que éste adelantara su lucha contra las corporaciones. C

COMO ANALIZA LA MEDITERRANEA EL NEGREO EN EL MERCADO LABORAL

Informales e improductivos

POR JULIO NUDLER

Un estudio del Ieral cuestiona la viabilidad de las regulaciones en el mercado laboral porque generarían costos superiores a la productividad del trabajo en ciertos sectores y alentarían así el negreo.

Leonardo Chaio



Según la Mediterránea, el Gobierno pretende ayudar a los trabajadores que menos lo necesitan.

La primera regla a seguir es no legislar beneficios (laborales) que la productividad y las condiciones del mercado (de trabajo) no permiten sostener”. Esto afirma Pablo Brassiolo en un estudio de Ieral-Fundación Mediterránea sobre los determinantes de la informalidad. Según sugiere su análisis de la cuestión, los empleadores remuneran a cada trabajador con un salario equivalente a su productividad. Tal el supuesto en base al cual construye sus deducciones. Ahora bien; como la productividad es muy baja en las situaciones características de la informalidad (empresas pequeñas, mano de obra poco calificada, etc.), las retribuciones deben ser igualmente reducidas. Cualquier pretensión gubernamental de mejorarlas –según Brassiolo–, ya sea en su componente salarial como extrasalarial (contribuciones, indemnización por despido, etc.), implica pretender un imposible: que el costo laboral supere a la productividad. Ante esto, la empresa no tomará al trabajador, o lo conchabará en negro. La recomendación del economista mediterráneo es “evitar medidas que encarecen el costo de un empleo formal, como incrementar los básicos de convenio o mantener elevados costos de despido”.

De acuerdo a Ieral, “las regulaciones laborales tienden a segmentar el mercado, protegiendo a aquellos trabajadores que menos lo necesitan (con mayor capital humano y por lo tanto mayores ingresos)”. Brassiolo destaca que la informalidad laboral afecta proporcionalmente más a los trabajadores menos productivos: los de menor educación, los que se desempeñan en actividades primarias, construcción o servicio doméstico, y los empleados en empresas chicas, que cuentan con una menor dotación de capital por trabajador.

Todo esto significa que “existe una estrecha relación entre la probabilidad de estar al margen de las regulaciones laborales y un bajo nivel de productividad”. Como las regulaciones del mercado de trabajo provocan un diferencial entre el costo de un puesto formal y otro informal, generan un incentivo a contratar trabajadores informales. Según calcula Brassiolo, tener un trabajador en blanco cuesta 71 por ciento más. En este sentido, le reprocha al Gobierno una contradicción: mientras por un lado manifiesta su intención de luchar contra el empleo en negro, toma por otro medidas que elevan aún más el costo de un puesto formal de trabajo.

> **Bumerán:** Incrementar los básicos de convenio o mantener elevados costos de despido contribuiría a fomentar la informalidad en el mercado laboral.

Esas medidas, presuntamente contradictorias, consisten en haber incorporado al salario básico de convenio los adicionales no remunerativos; en mantener hasta final de año la doble indemnización por despido, que en épocas de reactivación trabaría la creación de empleos, y en haber establecido un cronograma de aumento gradual del salario mínimo, que lo ubica en 300 pesos a partir de diciembre. Regulaciones como éstas, según supone Brassiolo, explican el avance de la informalidad laboral, que ya sufren el 45 por ciento de los asalariados, excluidos del sistema de seguridad social.

Obviamente, si se eliminaran las “regulaciones” del mercado de trabajo con el propósito de no aumentar los costos del empleo formal, lo que en realidad se conseguiría es acercar las condiciones del mercado en blanco a las que imperan en el mercado en negro. Sería una manera de aceptar que la informalidad, con todas las características que la rodean, marca la pauta de lo económicamente posible, al menos en los sectores de menor productividad relativa.

Un supuesto no explicado en el análisis de Brassiolo es la equivalencia entre salario y productividad. En condiciones de alto desempleo, quizá sea razonable presumir que las retribuciones caen por debajo de la productividad del trabajador. Por otro lado, si ese mismo supuesto valiera para toda la economía, tampoco los sectores de alta productividad (empresas grandes, con fuerte dotación de capital) estarían en condiciones de afrontar los sobrecostos laborales determinados por las regulaciones. Todo lo que dice el autor es que la informalidad se concentra en ocupaciones de muy baja productividad por el hecho de que en ellos ésta no es suficiente para compensar el costo mínimo que implica un empleo formal. “Cuando esto ocurre –puntualiza–, el empleador tiene dos alternativas: no contratar al trabajador, o contratarlo por afuera de la legislación laboral, pagándole el valor de su productividad.”

En relación al Plan Nacional de Regularización del Empleo, lanzado por el Gobierno a través del Ministerio de Trabajo y de la AFIP, el Ieral admite que intensificar la fiscalización y aumentar las penas aplicadas a las empresas que incumplen las normas son medidas que incrementan los costos de la evasión y por tanto la desalientan. Sin embargo, “esto puede resultar en un blanqueo de trabajadores, en una destrucción neta de puestos de trabajo o en una combinación de ambas cosas”. C

Empleo
negro

■ Se supone que todo empleador les paga a sus trabajadores según su productividad.

■ Por culpa de las regulaciones, los costos laborales desbordan la productividad del trabajo.

■ En actividades primarias, en la construcción y en el servicio doméstico hay más informalidad, como en general en las empresas más pequeñas.

■ Estas son, al mismo tiempo, las que menos peligro corren de ser fiscalizadas.

■ A cualquier empresa, un trabajador en blanco le cuesta 71 por ciento más que un trabajador en negro.

ENTREVISTA

ALBRECHT FEIBEL, DIPUTADO ALEMAN DE LA DEMOCRACIA CRISTIANA

“Argentina no es un país pobre”

POR ALEJANDRO BERCOVICH

El gobierno alemán planea renunciar paulatinamente al cobro de los créditos bilaterales que concedió a un grupo de naciones pobres. “Argentina no está en ese grupo”, se apuró en aclarar el diputado del Bundestag Albrecht Feibel, que impulsa la medida desde la opositora Democracia Cristiana. En una entrevista con *Cash* durante su reciente visita a Buenos Aires, Feibel adelantó que la idea es extender el plan –que se lanzó en 2000– a unos quince países.



¿Cuál fue la experiencia con Bolivia?

–La deuda de Bolivia con Alemania era de 391 millones de euros. El acuerdo dice que el gobierno alemán renuncia al cobro de todas las deudas. El espíritu era que el dinero liberado de esa manera, que eran unos 35 o 40 millones de dólares anuales en intereses y servicios de la deuda, se usara para la construcción de escuelas, contratación de docentes y realización de obras viales. Pero las organizaciones de control social bolivianas nos dijeron que esas obras no se hicieron.

¿Qué hicieron ustedes?

–Hemos discutido en nuestro gabinete y llegamos a la conclusión de que las condonaciones debían estar sujetas a condiciones.

¿A cuántos países puede beneficiar el plan?

–Se están analizando 15 países. Con toda seguridad Argentina no está entre ellos, porque dista de ser de los países más pobres del mundo.

¿El argumento es la caridad, o se entiende la necesidad de reducir brechas entre los países?

–¿Cuál es la diferencia?

La caridad no pretendería cambiar la condición de naciones pobres de los países a los que ayuda.

–No es eso lo que queremos. Hay un principio que nos enseña que a la gente tenemos que darle la caña de pescar y no el pescado. Queremos ayudar a un desarrollo que tenga en la mira el futuro ulterior. Por eso, si este dinero sólo sirve para consolidar el presupuesto estatal no cumpliría con el objetivo que nos planteamos. Y por eso hacemos hincapié en la educación y en la capacitación.

¿No contrasta esto con la posición agresiva y la negativa de algunos bonistas alemanes frente a las propuestas de quita en la deuda argentina?

–Nuestras relaciones económicas o financieras tienen que ser tales que también se estén defendiendo los intereses de los ciudadanos alemanes. La postura básica es que el gobierno defiende a sus ciudadanos. Pero ése es un tema distinto, que no tiene nada que ver con las políticas para el desarrollo. Lo que me parece mejor es que en estas situaciones los gobiernos conversen, pero en definitiva los de la deuda son litigios del derecho privado que deberán resolver los abogados de los tenedores de bonos en la Justicia argentina. C

Finanzas
el buen inversor

CON EL DOLAR PLANCHADO Y TASAS BAJAS, BRILLAN LAS ACCIONES

La fiesta es en la Bolsa

■ El **Banco BICE** lanzó una línea de crédito para la compra de maquinaria agrícola. Los productores podrán acceder a esos préstamos de manera directa. Podrán financiar hasta 40 por ciento de la compra a una tasa del 9,75 por ciento anual, con un monto máximo de 50.000 dólares, a tres años.

■ El **Banco de la Provincia de Buenos Aires** inauguró otra sucursal virtual en la web. Lo hizo dentro del sitio de Ciudad Internet. Se pueden realizar las mismas operaciones que en las sucursales "físicas".

■ La compañía Cepas Argentinas lanzó **Fernet Cinzano**, su primera incursión en ese rubro de bebidas. El segmento de los fernet es uno de los más competitivos del mercado de bebidas alcohólicas.

■ Un total de 75 ejecutivos argentinos del **BBVA Banco Francés** ingresaron como parte del equipo directivo global del grupo español BBVA. Esa dirección del BBVA está conformada por 1690 personas. La decisión del grupo extranjero fue interpretada como un apoyo a sus operaciones en la Argentina tras la crisis.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Los papeles empresarios se han convertido en la vedette de la city. También los bonos que quedaron fuera del default. De todos modos, se trata de opciones reservadas para los grandes operadores.

Los financistas se preparan para un fin de año de fiesta. Después de varios años de malaria, los inversores apuestan por las acciones. Los papeles empresarios se convirtieron en la estrella de la city. Desplazaron de las preferencias de los grandes operadores al dólar, lo que no es poco en una Argentina donde hasta hace muy poco los gurúes del establishment pregonaban la dolarización de la economía. Pero –como se alienta desde la publicidad de una cerveza, pero por la negativa– en el microcentro ya no piensan en verde. El dólar y también los depósitos bancarios quedaron para los más conservadores. Ahora se pusieron de moda las acciones, que tienen a los nuevos bonos de la deuda como su principal competencia en el menú favorito de los financistas.

Ajuste: Formular vaticinios tan vagos es como asegurar que en algún momento va a llover. Es seguro que en cualquier proceso habrá ajustes.

La demanda de dólares se encuentra en caída. De acuerdo a la agencia financiera FyE Consult, la demanda privada neta de billetes cayó a la mitad durante octubre. Fue de 15,1 millones diarios, contra 30,5 millones del mes anterior y a los 35,5 millones de agosto. En el informe se consignó, además, que la oferta de los exportadores se fue incrementando a lo largo del período, lo que obligó al Banco Central a absorber cada vez más dólares. De los 5 millones por día, en promedio, que adquirió en agosto pasó a los 35 millones diarios en la última semana, con el objetivo de mantener el tipo de cambio lo más cerca posible de los 3 pesos.

Sin el dólar ni las tasas de interés como las opciones más atractivas, los inversores más arriesgados se vuelcan a la plaza accionaria y por los títulos de deuda que no se encuentran en default. De 30 millones de pesos diarios que se negociaban en acciones hasta el mes pasado, ahora se pasó a 50/55 millones. ¿Es sostenible la suba de los papeles empresarios? Cada vez que se da una racha alcista sobran los analistas que advierten sobre una inminente e inevitable corrección. Formular vaticinios tan vagos es como asegurar que en algún momento va a llover. Es seguro que en el medio de cualquier proceso habrá ajustes.

Existen motivos de fondo, sin embargo, que explican el rally alcista en la Bolsa. No sólo porque los papeles empresarios mostraban hasta hace poco precios de liquidación. La recuperación económica, que al principio sólo involucró a las compañías exportadoras, ahora alcanzó al resto. Salvo algunas excepciones, los balances empresarios que llegarán al recinto de 25 de Mayo y Sarmiento desde el miércoles próximo presentarán mejores resultados que los del trimestre anterior. Esa es la clave que mantiene viva la expectativa de ganancias creciendo en los financistas. Una realidad que se mantendrá mientras la economía siga reflejando síntomas de recuperación. Y, como se sabe y repiten en la baranda, la Bolsa siempre se adelanta a los acontecimientos. C

Gustavo Mujica



Los corredores están entusiasmados con la recuperación de las cotizaciones de las acciones. Se esperan buenos balances empresarios.

TASAS ▼

VIERNES 31/10					
Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
4,80%	0,50%	4,60%	1,20%	1,00%	0,20%

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL (en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
		Variaciones en dólares	
MERVAL (ARGENTINA)	930	0,7	77,1
BOVESPA (BRASIL)	17966	1,0	96,0
DOW JONES (EEUU)	9800	2,3	17,5
NASDAQ (EEUU)	1934	3,7	45,0
IPC (MEXICO)	8057	4,0	24,0
FTSE 100 (LONDRES)	4288	1,0	14,5
CAC 40 (PARIS)	3373	1,3	21,3
IBEX (MADRID)	755	1,4	21,3
DAX (FRANCFORT)	3656	3,9	39,3
NIKKEI (TOKIO)	10560	1,5	32,8

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS ▼

	PRECIO Viernes 24/10	PRECIO Viernes 31/10	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	261,000	259,000	-0,8	-4,6	25,0
SERIE 2007	125,500	124,500	-0,8	-1,0	22,0
SERIE 2008	81,700	80,900	-1,0	2,0	6,2
SERIE 2012	167,400	167,400	0,0	-8,2	30,1
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	50,000	51,000	2,0	1,2	3,0
PAR	48,500	49,500	2,1	-1,7	5,0
FRB	29,500	30,000	1,7	-3,2	27,7

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ACCIONES ▲

	PRECIO (en pesos) Viernes 24/10	Viernes 31/10	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	3,130	3,100	-1,0	15,7	271,3
SIDERAR	10,500	10,200	-2,9	-2,7	77,2
TENARIS	7,870	7,890	0,3	-0,1	24,3
BANCO FRANCES	6,450	6,480	0,5	5,6	54,7
GRUPO GALICIA	1,830	1,760	-3,8	18,1	151,4
INDUPA	2,380	2,350	-1,3	-1,3	21,8
IRSA	2,850	3,000	5,3	14,7	58,0
MOLINOS	4,910	4,950	0,8	5,0	3,4
PETROBRAS ENERGIA	2,610	2,670	2,3	1,9	18,7
RENAULT	1,780	1,760	-1,1	12,8	81,4
TELECOM	3,970	4,450	12,1	17,1	163,3
TGS	1,870	1,880	0,5	0,5	70,5
INDICE MERVAL	923,730	929,890	0,7	12,4	77,1
INDICE GENERAL	37.974,180	38.662,310	1,8	8,9	51,6

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RIESGO PAIS ▲

–en puntos–		
VIERNES 24/10	VIERNES 31/10	VARIACION
4.751	4.895	144

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

RESERVAS ▲

SALDOS AL 29/10 –EN MILLONES–	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA.	12.847
VARIACION SEMANAL	-490
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	25.312

Fuente: BCRA

EVOLUCION DEL CER

FECHA	INDICE
02-NOV	1,4454
03-NOV	1,4454
04-NOV	1,4454
05-NOV	1,4454
06-NOV	1,4455
07-NOV	1,4455
08-NOV	1,4455

Fuente: BCRA.

ME JUEGO

EDUARDO FERNANDEZ

analista de Rava
Sociedad de Bolsa

Perspectivas I.

Las acciones son las estrellas del mercado y existen buenas chances de que sigan subiendo en el corto plazo, más allá de que los operadores aguardan una corrección después de dos meses consecutivos de alzas. Es muy probable que el índice de acciones líderes MerVal alcance los 1000 puntos antes de fin de año.

Inversores.

La situación del mercado bursátil también se relaciona con el ingreso de nuevos inversores al recinto. Si bien no existe evidencia de flujos desde el exterior, se verifica una fuerte apuesta de parte de los fondos comunes de inversión locales. Los papeles preferidos son Acindar y Galicia. Ambas compañías se encuentran a punto de finalizar el proceso de reestructuración de su deuda, lo que les dará amplias posibilidades de crecimiento para el próximo año. También aparecieron opciones interesantes en el panel general, como Agrometal y Cresud, ambas ligadas al sector agropecuario.

Dólar.

La banda de equilibrio se encuentra en 2,80 y 3 pesos. No se moverá de ese rango en el corto plazo. Y no creo que el escenario difiera demasiado en el 2004. Por ese motivo, me parecen más atractivas las inversiones en bonos nominados en pesos que no están en cesación de pagos.

Recomendación.

El Boden 2012 constituye una buena alternativa ya que viene de una baja del 8 por ciento en octubre. Los pequeños inversores deben diversificar su cartera: 50 por ciento en bonos, otro 30 por ciento en acciones y el restante 20 por ciento en plazos fijos.

MERCADO CAMBIARIO

(en $)

DOLAR	2,88
EURO	3,33
REAL	0,97
URUGUAYO	9,60
CHILENO	225,00
DOLAR FUTURO 28/11	2,87
DOLAR FUTURO 29/12	2,88

Fuente: Datos del mercado.

INFLACION ▼

(EN PORCENTAJE)

OCTUBRE 2002	0,2
NOVIEMBRE	0,5
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2003	1,3
FEBRERO	0,6
MARZO	0,6
ABRIL	0,1
MAYO	-0,4
JUNIO	-0,1
JULIO	0,4
AGOSTO	0,0
SETIEMBRE	0,0
Inflación acumulada últimos 12 meses:	**3,5**

¿Y si George W. Bush tenía razón con su política económica? El surgimiento del 7,2 por ciento del PBI sugiere esa posibilidad. Pero también puede ser un efecto temporario.


Una familia que no habla de los índices macroeconómicos.

COMO ES LA EXTRAÑA RECUPERACION NORTEAMERICANA

Retengan las cervezas

POR CLAUDIO URIARTE

Se recupera la economía de Estados Unidos? De ser así, cambiaría todo el horizonte internacional, tanto económico como militar y político. En principio, la recuperación virtualmente aseguraría la reelección de George W. Bush en noviembre de 2004. El anuncio del Departamento de Comercio de un aumento del 7,2 por ciento del Producto Bruto Interno durante el tercer trimestre podría apuntar en esa dirección. Todavía, es cierto, falta que esto se verifique en una baja de la tasa de desempleo, que después de todo es la variable política clave: nadie muere por el Producto Bruto Interno, y es difícil imaginarse a Homero Simpson y su familia departiendo excitadamente sobre, digamos, el fin de los déficit de cuenta corriente. (aunque si, como resultado de la recuperación, el dólar sigue valorizándose, lo más probable es que estos déficit sigan creciendo). El desempleo, que permanece sin movimientos en una tasa del 6,2 por ciento, es, pues, lo próximo que debería bajar si el surgimiento del PBI, que es el más alto desde 1984, hace también espejo con lo que ocurrió ese año, con la reelección triunfal de Ronald Reagan –el ídolo admitido de George W.– después de años también parecidos de recesión y déficit presupuestario.

Pero las mediciones del Departamento de Comercio de Bush deben ser tomadas con cautela. Porque son, después de todo, mediciones del Departamento de Comercio de Bush. Es decir, de una administración que no dudó en mentir descaradamente sobre los vínculos de Saddam Hussein con Al Qaida y sobre un supuesto programa de desarrollo de armas nucleares. Pero, por lo menos en la superficie, los datos parecen apuntar en la dirección correcta. La inflación, contrariamente a los temores deflacionistas de la Reserva Federal, ha subido un punto. El número de solicitantes de seguro de desempleo ha caído. La confianza de los consumidores está en alza. Ninguno de estos tres indicadores marca una mejora radical, pero su coincidencia en el tiempo parece significativa. Pero lo difícil es saber exactamente qué ha ocurrido –que es lo que permitía conjeturar qué puede pasar–. La administración saltó rápidamente a la conclusión de que el salto es el resultado de su masiva reducción de impuestos, que produjo el déficit fiscal más alto de la historia norteamericana. Pero esa reducción apuntó sobre todo a los sectores más ricos y las corporaciones, lo que puede explicar un aumento de la inversión en bienes de capital pero no necesariamente del consumo masivo, como se ha informado. No es imposible que en unas semanas el aumento del 7,2 por ciento sea revisado a la baja, pero aún así los economistas favorables a la administración sostienen que la magnitud es correcta, y que eso tiene un impulso propio que le permitirá tener un cuarto trimestre aún más fuerte.

En todo caso, lo que debe temerse la Casa Blanca es que su paquete de estímulos impositivos haya cobrado un excelente resultado de corto plazo que no pueda sostenerse en el mediano. Hay temores de que éste sea el resultado de estímulos fiscales y monetarios que desaparecerán cuando el efecto de los cortes de impuestos se agote y la gente vuelva a gastar de sus propios ingresos y no de los regalos del Estado. Y, por supuesto, ese horrendo déficit fiscal de casi 400.000 millones de dólares sigue estando allí, y parece un precio demasiado caro por lo que todavía es muy poco. Pero, por el momento, la noticia es buena, y no sólo para Estados Unidos: uno sólo necesita imaginarse lo que sería una deflación como la del ‘30 pero multiplicada por 10 por la enorme interdependencia económica. C

el mundo claves

■ El Producto Interno Bruto agropecuario de **Brasil** en 2003 será de unos 160 mil millones de dólares, el mejor resultado del sector desde 1994, informó la Confederación Nacional de Agricultura de ese país.

■ Las autoridades financieras de **México** se sumaron a un acuerdo multilateral firmado por los órganos de supervisión bancaria y de las bolsas de valores para combatir cualquier actividad ilegal en los mercados internacionales.

■ El gobierno de **Bolivia** no tiene previsto suscribir este año un Tratado de Libre Comercio con Chile, informó el canciller boliviano, Juan Ignacio Siles.

AGRO

CRECEN LAS EXPORTACIONES DE FRUTAS FRESCAS

Juntar peras y manzanas

POR SUSANA DÍAZ

La producción de algunas economías regionales siguen dando muestras de recuperación y de aprovechamiento del nuevo esquema de precios relativos. Durante los primeros tres trimestres de 2003 se exportaron frutas frescas por un valor cercano a los 450 millones de pesos, un crecimiento del 13 por ciento respecto de igual período de 2002. El grueso provino de las peras y manzanas de la región norpatagónica.



El ranking de frutas exportadas lo encabezaron las peras, en sus distintas variedades producidas en el Alto Valle del Río Negro. De acuerdo a las cifras certificadas por el Senasa, en el período se vendieron 322.670 toneladas por 145 millones de dólares. Las manzanas, en tanto, que desde hace algunos años fueron destronadas de su lugar de principal exportación regional, se vendieron por 77,6 millones de dólares, un crecimiento interanual del 24 por ciento.

A pesar de que los ingresos de los empresarios de la fruta son ahora en dólares, lo que multiplica lo percibido hace apenas dos años, los reclamos que se escuchan en la zona hablan de “presión fiscal” y “pérdida de competitividad”. El primer reclamo se sintetiza en la demanda de bajar las retenciones del 10 por ciento –pues la producción es una cadena agroindustrial que, al trabajo en las chacras, suma el empaque y el enfriado– al 5 por ciento. El segundo, se debe a la lenta pero persistente revaluación del peso. Luego de que vendieran la cosecha de 2002 con un dólar cercano a los 4 pesos, resulta duro adaptarse a uno de 2,90.

Cabe destacar que una de las herencias de la década del 90 en la región fue la consolidación de un proceso iniciado en los ‘70: la concentración de la propiedad de la tierra. El chacarero, generalmente inmigrante europeo o descendiente en primera generación, ya no se cuenta entre los sujetos característicos de la vida económica regional. La producción pasó a ser controlada por unas pocas empresas comercializadoras, de las cuales una sola optó por la integración vertical. Lo llamativo, sin embargo, es que la tarea de cuidado del monte frutal comienza lentamente a volver al chacarero, en muchos casos empleado por la gran empresa. La faz estrictamente agraria del proceso productivo se mostró reacia a la gestión a escala. Los empacadores y exportadores optaron en consecuencia por el abandono de los riesgos y sinsabores de la producción primaria, afectada, por ejemplo, por heladas y granizos, para concentrarse en lo que mejor saben hacer: comprar y vender. C

DES economías

Por Julio Nudler

Con la flexibilidad del caso, la opinión del actual equipo económico argentino acerca del Fondo Monetario y los organismos multilaterales de crédito en general se ajusta a las necesidades de cada momento. Hasta ahora se tenía entendido que Economía pensaba pestes de la actitud ostentada por el FMI en todo el proceso que culminó en el patatús de la convertibilidad en diciembre de 2001. Según la argumentación en boga, la entidad era corresponsable del calamitoso desenlace al haber apoyado un plan inviable. Pero su pecado era aún más mortal: al conceder multimillonarios paquetes de rescate para un programa sin salvación, en realidad había alimentado la fuga de capitales y facilitado la estrategia de la banca, los potentados y algunas multinacionales, otorgándoles dólares y tiempo para ponerse a salvo de la catástrofe, dejándole al país y a su empobrecida población la consiguiente hipoteca. Luego, precipitada la tragedia, el Fondo había cortado todo auxilio y, en el colmo de la sevicia, reclamado la devolución de lo que se le debía. Fue así como en la primera mitad de 2002 se llevó más de 4000 millones de dólares de las reservas, conduciendo a la Argentina a un estallido inflacionario y multiplicando la miseria popular.

Pues bien: ¡arranquen esas hojas del manual! Ahora la secretaría de Finanzas, como puede verse en el sitio ministerial de Internet, les explica a los tenedores de bonos defolteados que la deuda con el FMI y los otros organismos es excluida de la reestructuración (léase quita y pateo) porque tuvieron la generosidad de aumentar su exposición al riesgo argentino durante parte de la crisis 1998-2001, cuando ya nadie quería prestarle a esta infeliz república. ¿Cómo podría el país mostrarse ingrato con tales organismos y poner en entredicho su carácter de acreedores privilegiados, resultado del "consenso" (misteriosamente, la palabra está encomillada en el texto oficial, como si se la tomara con pinzas o en sorna) de la comunidad financiera internacional? Nobleza obliga.

BUENA MONEDA POR ALFREDO ZAIAT

Riesgo de acostumbrarse

Los profetas del Apocalipsis le vienen advirtiendo a Néstor Kirchner que sus elevados índices de popularidad irán decreciendo. Para amortiguar esa caída inevitable, aconsejan, el Gobierno debería asumir costos en medidas que no necesariamente serán simpáticas. Los más ortodoxos recomiendan "sincerar" la economía con la suba de tarifas, la reforma del sistema financiero vía más compensaciones a los bancos, la eliminación de retenciones y un mayor esfuerzo fiscal para aumentar el excedente y así rever la propuesta de quita a los acreedores en default. O sea, iniciativas que implican asignación de recursos para los grupos más concentrados y que, sostienen desde el Olimpo del saber indiscutido, serán señales para alentar un proceso de inversión del sector privado. Otros exegetas de los deseos de la sociedad apuntan que el Gobierno debe continuar con la política de gestos e iniciativas para satisfacer a una clase media angustiada por el miedo de ya no ser. Esos guiños van de arremeter con una estrategia de castigo a los piqueteros que cortan puentes y avenidas para que no molesten a automovilistas inquietos, pasando por la política de mostrar dureza ante los grupos económicos para después negociar, hasta la de adelantar que la primera movida en materia tributaria no será la de bajar el IVA, sino la de reducir el impuesto al cheque para aliviar cuentas. Una y otra estrategia, satisfacer aspiraciones de los sectores económicos más poderosos como la de responder a los ciclotímicos humores de la clase media, tienen sus riesgos.


Bernardino Avila

Aunque muchos se resistan a aceptarlo, y es comprensible que así sea, el país es otro luego del estallido de la convertibilidad. O, mejor dicho, la crisis de los últimos años, la peor de la historia económica moderna de la Argentina, ha sido la resultante de una política de devastación de más de una década. Por lo tanto, las medidas de gobierno, si se pretende que sean exitosas, tienen que responder a la nueva realidad que surge del colapso, y no a la que quedó en el imaginario colectivo.

Poco o casi nulo margen tienen los grupos económicos privilegiados de las privatizaciones y la extranjerización de seguir con la lógica de rentas fáciles de los '90. Y, aunque les cuesta a muchos asumirlo, ha sido un agradable sueño de elevados costos el consumo de Primer Mundo de la clase media que hoy está empobrecida. Sería tropezar con la misma piedra buscar caminos para satisfacer los deseos de esos dos sectores sociales de recuperar lo perdido.

No en forma abierta pero sí indirecta, como con esa certeza de que Kirchner irá perdiendo popularidad, la comunidad de negocios y la clase media reflejada con sus miedos y pretensiones en la mayoría de los medios de comunicación aspiran a recuperar esos años dorados. Para ello resulta indispensable convencer y convencerse de que la mejora de ciertos indicadores económicos implica la resolución de la crisis. Y si lo peor ya pasó, entonces llegó el turno de restaurar el "orden natural de las cosas".

Sin embargo, y pese a que se distribuyen informes que muestran una reactivación sostenida del consumo, la situación no está como en los días más terribles pero tampoco se está en presencia de un boom. Si bien los índices sociales más alarmantes se han reducido este año respecto del anterior, el riesgo se encuentra en *naturalizar* la violenta caída de ingresos y deterioro en la calidad de vida de la mayoría de la población fruto de la recesión 1998-2002 y el estallido de la fantasía del 1 a 1.

El peligro de acostumbrarse a un país de pobres es el que más acecha al Gobierno, influenciado por una opinión media que no quiere verse reflejada en esa sociedad de marginados. Lo que sucede es que de ilusiones vive pero no come el hombre. Si bien en este año hay un crecimiento del 7 por ciento en los niveles de consumo total de los hogares respecto de 2002, ese aumento se produce en un cuadro de extrema concentración de la estructura de ingresos de los hogares.

En un reciente documento de trabajo, los economistas Claudio Lozano y Tomás Raffo precisan, en base a la Encuesta Permanente de Hogares del Indec, que los sectores altos y medios altos concentran más del 70 por ciento del incremento de ingresos verificado en el período octubre 2002-mayo 2003. "La otra cara de la moneda de esta concentración de la mejora de los ingresos la expresa el hecho de que los sectores pobres (el 60 por ciento de los hogares) sólo explican el 28,4 por ciento del incremento verificado", concluyen Lozano-Raffo.

Los piqueteros, en última instancia, son el iceberg de una sociedad de excluidos que hoy está en condiciones de infraconsumo. El lanzado proceso de recomposición del nivel de actividad industrial y, por lo tanto, del consumo, debido a que ya se tocó el fondo de la crisis, y la previsible reactivación del crédito, no alterará el cuadro de marginación y cortes de avenidas si no se modifica ese patrón de distribución de ingresos.

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Inspiración

El argentino José Barral Souto (1903-'76) anticipó en 1939 la Programación Lineal. Así lo recordaba: "Inicialmente me propuse allá por el año 1939 aclarar la confusión que originaba frecuentemente la premisa fundamental de los cambios internacionales, al ilustrársela aplicando los Costos Comparados a ejemplos improvisados (*Elementos de Economía Política por L. R. Gondra*, 1933) llegando a la conclusión de que un enunciado prolijo requería tomar en cuenta, además de las productividades de los individuos o países, limitaciones impuestas por la finitud de la capacidad de producción total y por las necesidades de consumo de bienes ya satisfechos. Al ahondar el estudio del simplicísimo esquema de Ricardo para ilustrar la teoría del comercio internacional, se percibe claramente a un problema económico de estricto arbitraje de bienes; pudiendo, con frecuencia, substituir el término productor por el de vendedor y el de consumidor por el de comprador, sin alterar la esencia del problema de arbitrajes. Del análisis llevado a un esquema más amplio, se desprende el teorema general que enuncio para la división del trabajo en un régimen de producción integrado por unidades productoras –individuos, empresas o países– dentro de supuestos y limitaciones en parte señalados de manera explícita. De acuerdo con dicho teorema en las configuraciones de máxima eficiencia la producción se reparte de tal manera entre los productores de modo que la combinación de bienes que produce uno de ellos coincide a lo sumo en un solo bien, con la combinación de bienes que corresponde producir a cualquier otro productor. Sentado el principio que permite caracterizar a un sistema de producción como por debajo de su máxima eficiencia, resulta posible introducir cambios en el sistema dividiendo el trabajo de otra manera entre las diversas unidades productoras para lograr mayor producción física u obtener mayor eficiencia de los esfuerzos aplicados. De aquí deriva la posibilidad de adoptar diferentes metas prácticas en las que se considere la economía de tiempo trabajado o el incremento de producción, aprovechando en forma exclusiva o parcial a los entes productores o consumidores que participan del sistema. Este aspecto ocupa preponderantemente la segunda parte del trabajo, significando un verdadero anticipo de la teoría y técnica de la Programación Lineal."

Golpes de suerte

Este *Suplemento* se preguntaba hace poco dónde estudió Guillermo Calvo. El mismo dio la respuesta en su discurso al recibir el premio de economía Rey Juan Carlos, el 26 de octubre de 2000: "Le debo al país mi educación básica y mi fascinación por la economía. A los 16 años, en un curso del colegio secundario, en el que se cubrían temas económicos, me toca como profesor el doctor Julio Olivera. La claridad y fino humor del profesor Olivera sembraron en mi corazón una indestructible fascinación por la economía. Al poco tiempo conseguí un empleo en la Subgerencia de Investigaciones Económicas del Banco Central. El subgerente era el Dr. Julio H. G. Olivera, hijo de mi profesor del secundario y paladín indiscutible de la profesión de economistas en la Argentina desde entonces hasta el presente. Allí es donde se marca definitivamente mi destino. En lugar de ponerme a llenar planillas y a operar las calculadoras, las órdenes de Olivera fueron: aprenda inglés y lea el libro de Allen *Matemática para Economistas.* El doctor Olivera, hijo, me invitó a participar de unos seminarios que él dirigía en la Universidad de Buenos Aires. Como por un tiempo se inició un seminario nuevo cada año, llegó un momento en que hubieron tres seminarios funcionando en forma paralela. La competencia entre estos diferentes grupos llegó a ser intensa. Los líderes de los otros dos eran nada menos que Miguel Sidrauski y Rolf Mantel. A los 19 años el banco me becó para ir a un programa organizado por el gobierno del Japón. Allí conocí a Michio Morishima, lo que terminó de cimentar mi entusiasmo por la ciencia económica. Pero nunca terminé mi carrera en Buenos Aires. Terminé saliendo al exterior, a una de las universidades más prestigiosas del mundo –Yale– y escribiendo mi tesis doctoral con Tjalling Koopmans. La mejor explicación que puedo ofrecer por esta improbable transición es (1) la guerra fría y (2) un error burocrático. Gracias a la guerra fría la Agencia para el Desarrollo Internacional de EE.UU., AID, me ofreció, a través del Instituto Torcuato Di Tella de Buenos Aires, una beca completa y aceptación en Yale. El error burocrático –del que ni la universidad ni yo fuimos conscientes hasta un año después, cuando ya había obtenido el grado de Master de esa universidad– fue que Yale creyó que yo había terminado mi Licenciatura cuando, en realidad, ¡sólo había llegado al segundo año de mi carrera!"